

基金反手做多：一切都在好转(图) PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/487/2021_2022__E5_9F_BA_E9_87_91_E5_8F_8D_E6_c33_487883.htm 一度被“抛弃”的金融股，在暴跌后重新走进基金的视线 在海外市场暴跌的同时，A股市场昨天走出独立行情，而监管部门连续的“做多”政策似乎开始产生累加效应。多位基金经理昨天在接受早报记者采访时表示，市场的资金供求关系已经发生一些变化，对于仓位较低的投资者来说，目前存在踏空的风险。A股“风景这边独好”昨天A股市场先抑后扬，走出独立行情，上证指数(行情 股吧)涨89.72点，轻松突破4400点，成交也放量至1264.8亿元。市场量价配合，成交活跃。而此前几个交易日，由于美联储主席伯南克在国会作证中发表了不少悲观言论，加上美国最新公布的GDP增长和就业等数据均告疲软，海外市场出现大幅调整。A股市场与海外市场又一次出现了脱钩。此前，A股市场受海外拖累，在1月发生大幅调整，其1月份跌幅居全球第二，成为受次贷危机影响较小而调整幅度却居前的市场。2月，市场在经历了节日行情后，受再融资恐惧影响，继续大幅调整，并一路击穿4200点，有关“牛熊”的讨论声再起，散户开始恐慌性抛售。在此情况下，中国证监会上月连续四周放行新基金，新基金的放行规模达840亿元；而雪灾后的重建也让投资者对宏观紧缩的预期有所降低，A股市场近来表现强劲。一位基金公司股票投资总监昨天告诉早报记者，如果海外市场持续调整，而A股市场保持现有的势头，A股市场可能重新开始“表现”。而一位私募基金公司总经理也向早报记者表示，在政策的连续“唱多”下

，A股市场如果此时能稳住，可能走出一波中期行情。市场供求关系好转 中海基金公司投研人士分析认为，A股市场3月份的表现将会好于2月份，短期市场的波动更取决于供求关系而非基本面，随着供求关系的改善，市场孕育着机会。对于市场恐慌的巨额融资，中海基金认为，中国平安(行情股吧)(601318行情,股吧)和 浦发银行(行情股吧)(600000行情,股吧)的再融资最终规模和条件存在改善空间，管理层对于再融资有直接的审核权，机构投资者也存在讨价还价的能力，“我们认为，最终其对市场的冲击将低于前期判断。”此外，在本轮市场调整中，流通股的扩容也起到了推波助澜的作用。统计显示，2008年2月份股改限售股的解冻额度为1221亿元。单从流通股的规模分析，2月份是今年上半年压力最大的月份。中海基金认为，3月份的非流通股上市数量开始减少，非流通股解禁的压力将明显减弱，下半年市场将再次经受考验。新股票型基金在停发多日后重新开闸，并保持每周2只左右的速度获批，一些机构开始表示，市场供求关系开始好转，市场的转机也孕育而生。“市场已处底部区域”嘉实基金副总经理窦玉明认为：“现在市场的所有情况都在好转。”他表示，上市公司基本面并没有太大变化，分析师并没有调低盈利预期，从已披露年报和业绩预告的上市公司来看，业绩增长还有可能会超预期。再融资的政策导向和市场反应也趋于缓和。同时，估值随着指数调整而回落，尤其是主要成分股，估值开始具有吸引力。“越来越多的股票显现了估值优势，不贵了。”窦玉明称，“散户恐慌的情绪恰恰说明市场已经经过调整到达阶段性低位区，也可以说，市场已处于底部区域。对于仓位较低的投资者的来说，目前存在踏空的风

险。”而在投资机会的把握上，奚玉明说，现在的投资机会与年初的市场投资机会发生了反转。而这种反转正是基于市场情况的反转。100Test 下载频道开通，各类考试题目直接下载。详细请访问 www.100test.com